

核心提示：大跌之后市场的人气受到较大打击，资金观望氛围浓厚，短期或以弱势震荡为主，建议投资者控制好仓位，可适当关注化工、石油、黄金等板块。

策略前瞻

大盘弱势震荡，关注化工等板块

今日沪深两市双双平开，随即弱势震荡，临近午盘一度跳水，午后开盘市场开始回升，沪指一度翻红，但两点之后再度跳水。截至收盘，沪指报 3140.53 点，跌幅 0.46%，深成指报 10232.82 点，跌幅 0.96%，创业板报 1963.08 点，跌幅 1.11%。成交量方面，沪市成交 2192.06 亿，深市成交 2497.32 亿，两市共成交 4689.38 亿，较前一日基本持平。盘面上，贵金属、化肥、航天军工板块领涨，工程建设、钢铁、券商板块跌幅居前。

消息面上，保监会喊话险资不做野蛮人，约谈不成直接吊销牌照。人民日报头版首提中国经济新方位。央行进行 1700 亿逆回购，连续三日未向市场注入流动性。定增趋严现金收购频现，IPO 提速封卷即放行。各省盐改实施方案全部上报，食盐垄断暴利将打破。

今日市场走势仍然比较疲弱，投资者在等待美联储加息的靴子落地。近期市场下跌的最大原因在于管理层对险资入市的严厉监管，昨日保监会领导接连喊话要从严监管，降低险资投资股市的比例，后续可能出台具体的监管措施，这一块的风险值得警惕。另外，临近年底，市场的资金面偏紧，加上大规模的解禁市值，对市场也会形成一定的压制。不过，11 月份的经济数据显示目前经济运行稳中向好，投资者也不必对市场过分担忧。整体来看，我们认为大跌之后市场的人气受到较大打击，资金观望氛围浓厚，短期或以弱势震荡为主，建议投资者控制好仓位，可适当关注化工、石油、黄金等板块。

多空看板	行业板块	主要观点
关注板块	化工	本周化工行业景气度较高，多种产品价格受环保监管趋严的影响出现上涨。具体来看，草甘膦价格自 2011 年起开始上涨，到 2013 年下半年达到最高点 4.4 万元/吨，随后进入长达 3 年的下跌周期。2016 年 8 月，草甘膦价格到达低点 1.7 万元/吨，目前已经反弹至 2.2 万~2.5 万元/吨。目前液氨行情在继续升温，货源紧张，多数厂家成交价格连续上涨，且幅度较大，进入 11 月份以来，停检的液氨企业逐渐增多，市场上货源极其紧张；另外原料成本支出增加，厂家适当涨价，如东北地区液氨的现汇成交出厂价格 2500-2600 元左右。自 11 月 30 日，OPEC 成 8 年来首个减产协议，油价进入迅速飞涨阶段，带动大宗商品近期均呈现不同程度的涨势，二甲苯市场亦受此影响顺利反转。2016 年以来，天然橡胶价格不断向上攀升，截至 12 月 12 日，天然橡胶期货价格一度逼近 20000 元/吨一线整数大关，创近三年以来新高。投资策略上，建议关注化工品涨价带来的行业机会。
	石油	上周布伦特期货结算均价为 54.02 美元/桶，环比上升 3.32 美元/桶；WTI 期货结算均价 50.97 美元/桶，环比上升 2.07 美元/桶。油价震荡呈“V”字型走势，震荡的主要原因是 OPEC 减产协议落地后，市场情绪持续变动，导致油价高位震荡。OPEC 在 11 月 30 日宣布达成日产量减少 120 万桶的减产协议后，原油价格已经上涨了大约 20%。减产将会从明年 1 月 1 日开始，持续时间为 6 个月。减产支撑 2017 年原油供需拐点到来，预计原油价格将达 60 美元。国际能源署署长比罗尔表示，因油价处于低位，中国目前的产油量在下降，但现在 OPEC 达成了减产的全球性协议，若推升油价涨至 60 美元/桶，开采石油又将有利可图，这将促使中国和美国等地的石油生产复苏。建议关注油价弹性标的投资机会。

黄金

美联储唱了一年的加息即将来临，市场普遍预期加息几无悬念，当前市场走势已经完全反映了美联储会加息 25 基点的预期，焦点在于美联储主席耶伦将对明年更进一步收紧银根的步伐会传递出怎样的讯息，市场更多的是关注本次成功加息之后，明年是否会暗示加息的速度以及相关次数，决策者是否对强势美元足够谨慎。如果耶伦在本次会议没有给明年货币政策透露比较光明的前景那么对于美元来说将会是一种打击，美元所有的利好已经被提前消化，如果没有更多利好消息推进美指很可能跌破 100 展开回调，从而给金银反弹带来机会。稳健投资者建议继续耐心等待靴子落地后黄金等贵金属逢低买进的机会。

(策略小组执笔: 丘鸿杰、刘弘毅)

个股雷达及荐股跟踪

中金黄金 (600489): 黄金有长期投资价值, 逢低关注。

公司是中国黄金集团旗下唯一的上市公司, 也是中国黄金行业中唯一的中央企业, 目前控股股东正在不断将其主要黄金资产注入上市公司中。大股东中国黄金集团承诺 2016 年底前解决同业竞争问题, 已确定 6 家集团资产注入企业, 公司未来具有较大发展潜力。2012 年以来黄金价格已经经过 3 年的持续下跌, 而同期各国央行持续地执行货币宽松政策, 使得黄金相对价值越来越高, 保值属性越来越突出。欧洲央行 12 月 8 日决定推出第三轮量化宽松 (QE), 延长购债计划期限至明年 12 月, 美国经济数据良好, 市场预期美联储 12 月份将加息, 导致黄金近一个月来持续下跌, 预期折扣已经打得比较彻底, 因此我们预计美联储即使按市场预期宣布加息, 黄金有可能短期见底, 建议关注黄金相关股投资机会。

(李勤)

金正大 (002470): 复合肥领头羊, 业绩持续增长, 可逢低关注。

公司是国家重点高新技术企业和国家创新型企业、缓控释肥料行业标准与国家标准起草单位、全国缓控释肥产业技术创新战略联盟理事长单位。公司复合肥、控释肥的生产技术、质量和产量虽然在国内同行业中居领先地位, 并享受国家免征增值税的优惠政策。截止目前, 拥有专利 206 项, 其中发明专利 196 项, 并荣获国家科技进步二等奖 2 项、山东省科技进步一等奖 2 项。公司复合肥产销量连续六年居国内第一位; 缓控释肥的产销量连续八年居行业第一位, 市场份额超过 50%, 业绩持续保持增长。2016 年是公司国际化元年, 并购德国 Compo 等海外农资巨头, 积极进行国际化, 公司有望成为世界领先的农资服务商, 开启新一轮的腾飞。可逢低关注。。

(张日清)

海油工程 (600583): 受益于油价回升, 12 月 12 日推荐以来上涨 4.5%, 继续持有。

公司主要业务为海洋、陆地油气田开发工程及配套设施的设计、建造、设备安装、海上构筑物安装、链接调试、海底管线铺设、海上油气田设施的检验维修等。海洋工程总承包是公司的主要收入来源, 公司超过 80% 以上的收入都是来自中海油系统。我国陆上油气资源并没有取得太大的成果, 老牌油田也产出也已过峰值, 近十年我国油品消费呈快速上升的势头, 不太乐观的能源形势决定了我们必须加快向海洋要油。我国海上油气资源开发潜力巨大, 根据第三次石油资源评价结果显示, 我国海洋石油探明程度为 12.3%, 天然气探明程度为 10.9%, 不仅远低于世界平均探明程度 73% 和 60.5% 的水平, 而且也低于国内整体探明程度 36% 和 18% 的水平。在我国海洋油气探明程度较低的情况下, 海洋的油气勘探开采还有很大的发展空间, 未来海洋将是我国原油增产的主要来源。在国内能源紧缺的背景下, 新一届政府也高度重视海洋油气开发, 海洋油气开发有望进入大规模的实质开发阶段, 近期南海形势出现好转, 开发环境趋于改善, 在油价回升的背景下, 公司未来业绩有望陆续释放, 12 月 12 日推荐以来上涨 4.5%, 继续持有。

(赖勇全)

荐股跟踪及操作建议

股票简称及代码	推荐日期	累计涨幅 (%)	操作建议
---------	------	----------	------

山西汾酒 (600809)	2016/9/30	28%	二线白酒优质企业, 可继续持有
凯迪生态 (000939)	2016/8/23	23%	携手中民投, 可继续持有
兴源环境 (300266)	2016/8/26	22%	中标 PPP 订单, 可继续持有
中金岭南 (000060)	2016/8/24	18%	受益铅锌价格上涨, 可继续持有
仙坛股份 (002746)	2016/11/1	17%	行业景气度持续回升, 可继续持有

注: “累计涨幅”指首次推荐日至今日的期间累计涨幅, 提示卖出或减仓操作的个股短期将不再跟踪。以上个股当前操作建议仅供参考, 投资者可根据个人风格和持仓股票收益情况酌情操作。

(丘鸿杰)

新股提示

根据沪深交易所披露, 明天 (12 月 15 日) 有两只新股可以申购。建议投资者关注, 具体信息参见下表。

近期新股发行数据一览

股票简称	申购代码	网上申购日	发行价	发行总量 (万股)	网上发行量 (万股)	申购上限 (股)	主营业务或产品
同为股份	002835	2016-12-15	12.34	2700	1080	10500	视频监控专业制造商
元祖股份	732886	2016-12-15	10.16	6000	2400	24000	烘焙食品

数据来源: wind

特别提示: 以上数据或有变化, 请以发行公司《招股说明书》为准。

(丘鸿杰)

股指期货多空持仓

股指期货前 20 名结算会员成交持仓排名

合约: IF1612				交易日期: 20161214			
持买单量排名				持卖单量排名			
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中信期货	1270	-976	1	中信期货	1501	-422
2	银河期货	1165	-466	2	银河期货	837	-136
3	国泰君安	1039	-354	3	国泰君安	725	-315
4	永安期货	446	-506	4	西部期货	513	-210
5	华泰期货	353	-651	5	海通期货	398	-217
6	兴证期货	313	-136	6	招商期货	398	-128
7	中信建投	300	-58	7	兴证期货	367	-242
8	南华期货	299	-28	8	广发期货	348	-716
9	海通期货	296	-154	9	国信期货	325	-186
10	中金期货	291	-289	10	南华期货	316	-181
11	五矿经易	289	-176	11	上海东证	311	-167

12	招商期货	283	-21	12	永安期货	273	-106
13	广发期货	253	-116	13	华泰期货	252	-242
14	申银万国	221	-139	14	天风期货	234	-11
15	国投安信	218	-64	15	中金期货	226	-188
16	宏源期货	209	1	16	华西期货	211	25
17	鲁证期货	208	-98	17	光大期货	199	-166
18	光大期货	165	-106	18	国金期货	174	-40
19	浙商期货	159	-198	19	长江期货	169	-21
20	华信万达	154	30	20	鲁证期货	146	-106
		7931	-4505			7923	-3775
上一交易日净空单			-389	当日净空单			-8

数据来源：中国金融期货交易所

(张日清)

B 股动向

反弹现分化观望氛围浓

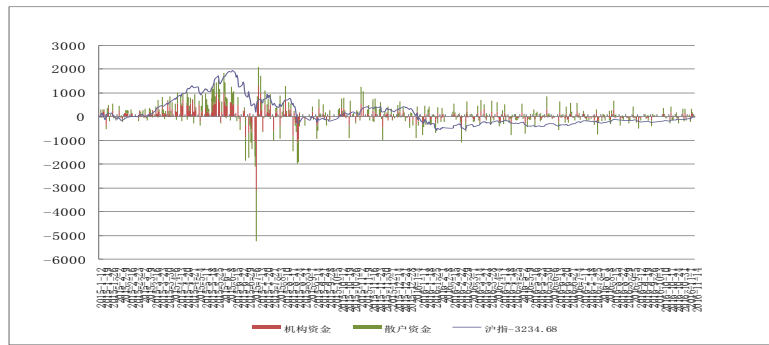
周三沪深 B 股再度双双反弹，不过尾盘晚节不保，沪深均现回落走势。保监会广受瞩目的会议，最终做出了严格管理的决定，掌门人项俊波强调险资应长期投资，将加强监管严控股票投资规模和关联交易。从会议结果看，对险资举牌的调控仍将维持高压态势，这也对当日蓝筹股短线形成一定压力。受此影响盘面活跃资金纷纷转战沪深本地重组股，物贸 B 跟随 A 股大涨，近期 B 股领涨品种多属此类跟风 A 股品种，也反映 B 股交投偏淡难有自主发掘动力。尾盘 A 股跳水也拖累 B 股走弱。今晚又将面临美联储议息公报的敏感窗口，虽然国内股市对美联储加息已经有了一定的心理预期，但最近股、债、汇市跌跌不休，避险情绪依然相当浓厚。策略上我们仍建议投资者防御为主，仓位上有所保留，等待市场不明朗因素消散再行操作。

(张鹏)

资金流向

周三资金净流出约 103.23 亿元，其中，机构资金净流出约 23.18 亿元，散户资金净流出约 80.05 亿元。行业板块方面，农药化肥行业资金净流入约 16.86 亿元，商业百货行业资金净流入约 8.63 亿元，机械行业资金净流入约 7.07 亿元，化工行业资金净流入约 5.29 亿元，造纸行业资金净流入约 2.99 亿元。金融行业资金净流出约 19.17 亿元，电子信息行业资金净流出约 17.75 元，生物制药行业资金净流出约 14.57 亿元，电子器件行业资金净流出约 10.70 亿元，家电行业资金净流出约 8.56 亿元。

资金流向与大盘趋势图



数据来源：全景网，中投证券北三环东路营业部

免责声明：《中投证券金理财》仅供中国中投证券客户参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本刊所载内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引致的任何直接或间接损失负任何责任。投资者如有意见或建议，欢迎拨打中投证券客户服务电话 4006008008/95532，或电邮 ts@china-invs.cn。